昆明制药集团股份有限公司

2012 年度报告摘要

一、 重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	昆明制药	股票代码	600422
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	徐朝能	卢冰	
电话	0871-68324311	0871-68324311	
传真	0871-68324267	0871-68324267	
电子信箱	irm.kpc@holley.cn	bing.lu@holley.cn	

二、 主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2012年(末)	2011年(末)	本年(末)比上年(末)增减(%)	2010年(末)
总资产	2,151,765,104.70	1,629,894,793.78	32.02	1,415,989,645.51
归属于上市公司股东的净资产	938,680,101.30	818,178,360.18	14.73	735,241,145.74
经营活动产生的现金流量净额	213,330,130.21	140,236,287.40	52.12	90,820,592.12
营业收入	3,016,021,800.06	2,434,008,102.73	23.91	1,817,237,639.66
归属于上市公司股东的净利润	181,750,108.17	130,122,930.70	39.68	85,577,950.71
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	166,354,138.14	120,941,571.51	37.55	81,510,183.80
加权平均净资产收益率(%)	20.94	17.01	增加3.93个百分点	12.24
基本每股收益(元/股)	0.5785	0.4142	39.67	0.2724
稀释每股收益(元/股)	0.5785	0.4142	39.67	0.2724

2.2 前10名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	11,441	年度报告披露日前第5个交易日末股东总数	11,368

前10名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
华方医药科技有限公司	境内非国有法人	23.41	73,550,225	0	无
云南红塔集团有限公司	境内非国有法人	9.55	29,991,365	0	无
云南省工业投资控股集团有限责任公司	国有法人	6.01	18,882,659	0	无
中国建设银行股份有限公司-泰达宏利效率优选混合型证券投资基金	其他	4.36	13,693,519	0	无
中国工商银行-汇添富成长焦点股票型证券投资基金	其他	2.15	6,742,000	0	无
中国工商银行-广发聚富开放式证券投资基金	其他	2.10	6,607,379	0	无
中国工商银行-汇添富均衡增长股票型证券投资基金	其他	2.03	6,377,496	0	无
中国农业银行-交银施罗德成长股票证券投资基金	其他	1.85	5,807,182	0	无
中国农业银行-交银施罗德精选股票证券投资基金	其他	1.80	5,641,476	0	无
中国工商银行-建信优选成长股票型证券投资基金	其他	1.55	4,863,922	0	无

2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系

三、 管理层讨论与分析

董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2012 年，公司管理层和全体员工在董事会的领导下，紧紧围绕董事会制定的目标，在 "精在细节、重在执行"经营方针的指导下，抓机遇、求发展，全面完成公司年度预算指标，取得了较好的经营业绩：报告期内实现合并营业总收入30.16亿元，比上年同期增长23.91%；实现利润总额2.42亿元，比上年同期增长38.29%；实现净利润1.82亿元，比上年同期增长39.67%；实现经营性净现金流2.13亿元，比上年同期增长52.12%。

(一)主营业务分析

1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	3,016,021,800.06	2,434,008,102.73	23.91
营业成本	2,058,261,095.07	1,712,680,832.49	20.18
销售费用	541,394,383.30	394,488,355.68	37.24
管理费用	157,592,959.93	133,276,865.34	18.24
财务费用	11,827,366.78	9,433,621.92	25.37
经营活动产生的现金流量净额	213,330,130.21	140,236,287.40	52.12
投资活动产生的现金流量净额	-204,904,881.09	-42,556,084.32	381.49
筹资活动产生的现金流量净额	44,619,623.19	-56,531,822.06	不适用
研发支出	18,947,829.32	14,939,847.50	26.83

2、收入

①） 产品收入影响因素分析

2012 年我公司实现销售收入30.16 亿元，同比增长了23.91%。营业收入的增长主要是：

1、采取了积极的市场调控措施及多元化销售模式和加强招投标工作，保持了公司对市场的掌控力和议价能力。

2、继续推进大产品营销战略，主要产品发展形势良好，注射用血塞通、天麻素等系收入同比增长85.20%、42.86%。

3、积极应对市场变化，加大国际市场的开发力度。

②）主要销售客户的情况

2012年公司前五名客户销售额为：514，410，267.54元，占2012年销售总额的17.05%。

3、成本

①）成本分析表

单位：元

分行业情况

分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
药品生产	原材料	339,435,808.42	44.71	190,163,955.52	31	78.50
药品生产	动力费	11,074,720.35	1.4	9,270,700.29	2	19.46
药品生产	工资性费用	30,920,357.15	4.1	25,186,829.94	4	23.76

分产品情况

分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
天然植物药系列	原辅材料、动力费、人工	672,276,570.55		451,505,525.34		48.90
化学合成药	原辅材料、动力费、人工	174,850,711.97		165,884,895.31		5.40
外购药品	采购成本	1,192,868,757.40		1,084,125,510.12		10.03
保健食品	原辅材料、动力费、人工	1,709,620.95		1,374,898.29		24.35

原材料：母公司数据

动力费：母公司数据

工资性费用：母公司数据

②）主要供应商情况

公司2012年前5名供应商采购额为 65，859，309.08元，占年度采购总额比例为49.12%。

4、费用

公司报告期内销售费用、管理费用、财务费用、所得税费用同比变动37.24%、18.24%、25.37%及37.35%。销售费用和所得税费用因营业收入、实现利润增长所致。

5、研发支出

①）研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	9,391,977.65
本期资本化研发支出	9,555,851.67
研发支出合计	18,947,829.32
研发支出总额占净资产比例(%)	1.79
研发支出总额占营业收入比例(%)	0.63

②）情况说明

期末开发支出与上年相比增加9，555，851.67元，增长28.11%，主要由于本期对新产品开发增加投入，期末开发项目尚未研究完毕。

序号	项目名称	研究目的	进展情况	拟达到目标	未来发展影响
1	1类新药灯盏花乙素及其粉针剂	心脑血管用药1类新产品开发，提高同类产品的用药安全性和疗效。	临床前研究阶段。 原料完成药学研究，正在开展机制研究。制剂在开展药学研究中	获得1类新药生产批件	增加公司新老血管用药的品种。
2	5类新药芒果叶胶囊	降尿酸用药新产品开发	临床前药学研究阶段。 正在开展药学研究。	获得生产批件	提供新型的疗效更优、安全性更高的降尿酸抗痛风新产品。
3	注射用蒿甲醚	增加治疗白血病新适应症。	临床前药学研究完成，正在药理药效研究中	获得生产批件	产品二次开发，拓展蒿甲醚系列新用途。
4	双氢青蒿素	补充公司抗疟药产品线，为公司产品开发提供原料	2012年5月份报国家生产注册，在审评中	获得生产批件	有利于公司抗疟药系列产品完善，增加市场份额。
5	青蒿琥酯原料	补充公司抗疟药产品线	2012年5月份报国家生产注册，在审评中	获得生产批件	有利于公司抗疟药系列产品完善，增加市场份额。
6	磷酸萘酚喹	生产厂家只有1家，市场原料紧缺，研发为公司制剂生产提供原料保证	完成药学研究，准备报生产批件审评	获得生产批件	利于磷酸萘酚喹片的原料供应。
7	复方磷酸萘酚喹(ARCO)小丸	增加儿童用药剂型，扩大使用人群	临床前研究阶段。 完成药学研究和申报资料编写，即将申报。	获得生产批件	有利于公司抗疟药系列产品完善，增加市场份额。

6、现金流

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
经营活动产生的现金流量净额	213,330,130.21	140,236,287.40	52.12
投资活动产生的现金流量净额	-204,904,881.09	-42,556,084.32	381.49
筹资活动产生的现金流量净额	44,619,623.19	-56,531,822.06	-178.93

因维持当前业务开完成在建投资项目公司所需的资金需求，通过经营收入及贷款2.41亿、2012年支出财务费用1，186万元，构建固定资产、无形资产和其他长期资产1.02亿，收购子公司--生活公司0.91亿元。合并2012年银行贷款余额2.41亿。预计2013年再融资7亿。

7、其它

公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内公司主营业务稳定，公司利润构成及利润来源未发生重大变动。

(二)行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况

分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
药品生产	1,760,688,726.04	847,127,282.52	51.89	34.94	37.21	减少0.80个百分点
保健食品生产	1,902,422.90	1,709,620.95	10.13	9.36	24.35	减少10.83个百分点
药品批发与零售	1,232,991,798.99	1,192,868,757.40	3.25	10.59	10.03	增加0.49个百分点

主营业务分产品情况

分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
天然植物药系列	1,393,361,149.20	672,276,570.55	51.75	45.14	48.90	减少1.22个百分点
化学合成药	367,327,576.84	174,850,711.97	52.40	6.53	5.40	增加0.51个百分点
外购药品	1,232,991,798.99	1,192,868,757.40	3.25	10.59	10.03	增加0.49个百分点
保健食品	1,902,422.90	1,709,620.95	10.13	9.36	24.35	减少10.83个百分点

公司主要经营蒿甲醚系列、三七系列、天麻素系列、秋水仙碱系列、灯盏花系列等名、特、优、新天然药物产品。以三七、天麻素和蒿甲醚系列产品为主，利用冻干、控释、缓释、微粉开发拥有30多个具有国内外先进水平的天然药物新产品，其中国家一类新药5个。

2、主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
国内	2,714,625,965.22	20.33
国外	280,956,982.71	69.76

国内营销采取精细化管理，继续推进以三七系列、天麻系列等主导产品的大产品营销战略，紧密配合基本药物制度的实施，高度重视各省招投标工作，不断优化营销渠道。重点产品实现营销突破。

国外营销实现组织架构调整，重组成抗疟药部、化学药部、原料药部、市场部、综合部，建立专业化的海外市场营销队伍及加强学术推广。

(三)资产、负债情况分析

资产负债情况分析表

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)
货币资金	316,699,259.13	14.72	243,314,981	14.93	30.16
应收票据	106,328,966.30	4.94	80,626,132	4.95	31.88
预付款项	121,938,017.12	5.67	63,659,297	3.91	91.55
存货	602,715,659.62	28.01	387,718,051	23.79	55.45
其他流动资产	16,478,463.64	0.77	11,571,481	0.71	42.41
在建工程	13,435,552.45	0.62	9,904,551	0.61	35.65
无形资产	159,888,908.37	7.43	25,312,886	1.55	531.65
长期待摊费用	1,604,565.22	0.07	2,411,974	0.15	-33.48
短期借款	241,000,000.00	11.20	111,000,000	6.81	117.12
应付票据	106,540,813.83	4.95	69,170,561	4.24	54.03
应付账款	318,994,143.32	14.82	173,185,244	10.63	84.19
预收款项	109,026,680.24	5.07	67,059,785	4.11	62.58
应付职工薪酬	65,313,829.97	3.04	28,657,596	1.76	127.91
应交税费	15,333,008.48	0.71	33,657,360	2.07	-54.44
其他应付款	190,812,710.95	8.87	65,297,006	4.01	192.22
一年内到期的非流动负债	3,100,000.00	0.14	14,000,000	0.86	-77.86
盈余公积	76,130,940.60	3.54	53,608,397	3.29	42.01

货币资金：为开具银行承兑汇票及信用证产生的保证金增加

应收票据：各户背书票据增加

预付款项：三七货品及设备未到

存货：主要原材料价格上涨

其他流动资产：待抵扣进项税增加

在建工程：由于高技术针剂示范项目、植物药扩建项目本期投入建设

无形资产：因扩建购置土地

长期待摊费用：装修费用发生本期摊销额

短期借款：信用借款增加所致

应付票据：下属子公司昆商采购药品开具的银行承兑汇票

应付账款：本期产品销量增加较多，原材料和采购量也随之增加，应付账款也相应增加

预收款项：主要原因是未结算

应付职工薪酬：主要由于按《公司2010—2012年主要经营团队及其他中高层管理人员绩效现金奖励》方案，计提的绩效现金奖励较上期增加

应交税费：预缴税费大幅增加

其他应付款：主要由于尚未支付的销售费用增加

一年内到期的非流动负债：短期借款增加

盈余公积：本年利润增加

(四)投资状况分析

1、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

①）委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

②）委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

2、募集资金使用情况

①）募集资金总体使用情况

单位：万元 币种：人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2000	首次发行	39,343		36,931.02		将部分募集资金的节余资金2411.98万元，投入到复方抗疟新药ARCO高技术产业化与国际化项目
合计	/	39,343		36,931.02		/

公司于2000年通过首次发行募集资金39，343万元，已累计使用36，931.02万元，经公司2007年12月27日2007年第二次临时股东大会审议通过将部分募集资金的节余资金2，411.98万元，投入到复方抗疟新药ARCO高技术产业化与国际化项目，该项目预计投资5，525万元，项目继续实施前期准备工作；除此之外，公司的募集资金项目全部投入完成。

②）募集资金承诺项目使用情况

单位：万元 币种：人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金实际累计投入金额	项目进度
现代药品营销中心	否	2,980	3,994.90	已完成
营销体系分支机构建设	是	2,000	2,033.91	已完成
云南天然药物研究开发中心	是	2,980	2,317.98	已完成
国际合作新产品开发项目	是	1,000	53.37	已完成
蒿甲醚原料药及注射液车间技改项目	否	4,780	7,323.34	已完成
蒿甲醚等天然药物和保健品口服制剂技改项目	是	4,446.5	4,060.32	已完成
天然药物冻干粉针项目	是	4,480	4,495.22	已完成
天然药物和保健品软胶囊技改项目	是	4,800	4,382.84	已完成
中药现代化技改项目	是	4,100	4,165.28	已完成
补充公司流动资金	否	7,776.5	7,776.5	已完成
合计	/	39,343	40,603.66	/

注：现代药品营销中心的预计收益包括营销分支机构的预计收益

1、现代药品营销中心

项目拟投入2，980万元，实际投入3，994.90万元。

2、营销体系分支机构建设

项目拟投入2，000万元，实际投入2，033.91万元。公司原募集资金项目--营销体系分支机构建设拟投入的子项，属于过去传统医药三级分销模式（省、地州、县级医药公司），该模式为计划经济下医药流通体制的产物，已逐步被市场所淘汰，继续实施已不适应公司的营销战略发展。根据目前医药商业流通并购的要求，这样小规模的资金很难达成符合公司营销战略发展需要的目标。因此公司用原营销分支机构建设的部分募集资金1，800万元追加给公司下属的原控股子公司昆明制药药品销售有限公司，，由其组建新的大型快速物流药品批发公司，发展公司在云南省内医药商业流通业务。经2004年12月29日公司四届十九次董事会和2005年1月31日公司2005年度第二次临时股东大会审议通过将原募集资金项目"营销分支机构建设"的资金1，800万元，用于追加给公司下属的原控股子公司昆明制药药品销售有限公司，由其组建新的大型快速物流药品批发公司，发展公司在云南省内医药商业流通业务（相关公告刊登于2004年12月31日和2005年2月1日《中国证券报》、《上海证券报》）。公司2006年11月16日第四次临时股东大会审议通过《吸收合并下属子公司昆明制药药品销售有限公司的议案》，2007年2月28日办理完成工商登记注销手续。

3、云南天然药物研究开发中心

项目拟投入2，980万元，实际投入2，317.98万元。经公司2007年11月15日公司五届十六次董事会和2007年12月27日公司2007年第二次临时股东大会审议通过将云南天然药物联合研发中心项目结余资金662.01万元用于公司复方抗疟新药ARCO高技术产业化与国际化项目（相关公告刊登于2007年11月16日和2007年12月28日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》），该项目列入国家高技术产业发展项目计划，公司的此项目获得国家补助资金800万元人民币。

4、国际合作新产品开发项目

项目拟投入1，000万元，实际投入53.37万元。 国际合作新产品开发项目原拟投入的四个研发项目和资金安排，根据目前国内新药研发的要求，安排投入的开发费用是无法完成以上的项目，因此公司决定改变此募集资金项目用途：即用946.63万元投入到公司复方抗疟新药ARCO高技术产业化与国际化项目，经公司2007年11月15日公司五届十六次董事会和2007年12月27日公司2007年第二次临时股东大会审议对通过此变更（相关公告刊登于2007年11月16日和2007年12月28日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》）该项目列入国家高技术产业发展项目计划及国家资金补助计划，公司的此项目已获得国家补助资金800万元人民币。

5、蒿甲醚原料药及注射液车间技改项目

项目拟投入4，780万元，实际投入7，323.34万元

6、蒿甲醚等天然药物和保健品口服制剂技改项目

项目拟投入4，446.5万元，实际投入4，060.32万元。经公司2007年11月15日公司五届十六次董事会和2007年12月27日公司2007年第二次临时股东大会审议通过将蒿甲醚系列等天然药物和保健品口服制剂技改项目节余的386.18万元用于公司复方抗疟新药ARCO高技术产业化与国际化项目（相关公告刊登于2007年11月16日和2007年12月28日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》），该项目列入国家高技术产业发展项目计划及国家资金补助计划，公司此项目已获得国家补助资金800万元人民币。

7、天然药物冻干粉针项目

项目拟投入4，480万元，实际投入4，495.22万元 本着节约投资，在体现技术进步、积极采用新工艺、保证市场需求的原则，调整了设计方案，选用符合GMP标准要求的最先进的国产设备，形成年生产780万支冻干粉针的生产能力，调整后项目固定资产总投资总额概算为1，787.13万元，配套流动资金268.87万元。调整后的方案比原计划节约投资2，424万元。节约的资金，用于支付收购云南金泰得三七产业股份有限公司（以下简称"金泰得"）57.39%股权的股权转让款。经2003年7月1日公司四届六次董事会、2003年9月6日2003年度第一次临时股东大会审议通过将原募集资金项目"天然药物冻干粉针项目"的节余资金2，424万元用于支付收购金泰得57.39%的股权（相关公告刊登于2003年7月4日及2003年9月27日《上海证券报》、《中国证券报》）。

8、天然药物和保健品软胶囊技改项目

项目拟投入4，800万元，实际投入4，382.84万元。经公司2007年11月15日公司五届十六次董事会和2007年12月27日公司2007年第二次临时股东大会审议通过将蒿甲醚系列等天然药物和保健品口服制剂技改项目节余386.18万元用于用于公司复方抗疟新药ARCO高技术产业化与国际化项目（相关公告刊登于2007年11月16日和2007年12月28日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》），该项目列入国家高技术产业发展项目计划及国家资金补助计划，公司的此项目已获得国家补助资金800万元人民币。

9、中药现代化技改项目

项目拟投入4，100万元，实际投入4，165.28万元。公司将募集资金项目"中药现代化技改项目"原计划拟与云南腾冲制药厂以资本联合的方式进行建设，公司出资4，100万元，占51.25%股权，腾冲制药厂以净资产3，900万元投入，占48.75%股权，募集资金到位后，公司多次和腾冲制药厂进行磋商，终因经营理念等存在差距，合作未果。从而公司对项目目标重新进行了认真、审慎的分析和论证，重新筛选目标，找到了新的中药现代化技改目标企业-昆明中药厂有限公司（以下简称"昆明中药"）。经2003年8月28日四届八次董事会和2003年10月17日公司2003年度第二次临时股东大会审议通过了原募集资金项目"中药现代化技改项目"的项目目标重新改选为收购昆明中药65%的股权（相关公告刊登于2003年9月4日及2003年10月18日的《上海证券报》、《中国证券报》）。至2007年7月10日完成昆明中药全部股权的工商过户手续。

10、补充公司流动资金

项目拟投入7，776.50万元，实际投入7，776.50万元。

③）募集资金变更项目情况

单位：万元 币种：人民币

变更后的项目名称	对应的原承诺项目	变更项目拟投入金额	累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	是否符合预计收益
组建大型快速物流批发公司（昆明制药集团医药商业有限公司）	营销体系分支机构建设	1,800	1,800	是	已完成	否
收购云南金泰得三七产业股份有限公司57.39%的股权	天然药物冻干粉针项目	2,424	2,424	是	已完成	是
收购昆明中药厂有限公司65%的股权	中药现代化技改项目	4,100	4,165.28	否	已完成	是
复方抗疟新药ARCO高技术产业化与国际化项目	①、国际合作新产品开发项目等节余资金）②、云南天然药物联合研究中心项目节余资金③、蒿甲醚系列等天然药物和保健品口服制剂技改项目节余资金④、天然药物和保健品软胶囊技改项目节余资金	5,525			项目正建	
合计	/	13,849	8,389.28	/	/	/

注：复方抗疟新药ARCO高技术产业化与国际化项目

经公司2007年11月15日公司五届十六次董事会和2007年12月27日公司2007年第二次临时股东大会审议通过，公司将原计划投资项目：①、国际合作新产品开发项目946.63万元；②、云南天然药物联合研究中心项目节余资金662.01万元；③、蒿甲醚系列等天然药物和保健品口服制剂技改项目节余资金386.18万元；④、天然药物和保健品软胶囊技改项目节余资金（项目节余资金417.16万元），合计2，411.98万元，变更拟投入复方抗疟新药ARCO高技术产业化与国际化项目，该项目预计投资5，525万元，项目被列入国家高技术产业发展项目计划及国家资金补助计划，获得国家补助资金800万元人民币（相关公告刊登于2007年11月16日和2007年12月28日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》）。

3、主要子公司、参股公司分析

子公司名称	注册资本（万元）	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
昆明中药厂有限公司	7,877	27,764.49	14,082.86	2,410.35
昆明贝克诺顿制药有限公司	422.00万美元	28,726.1	18,688.87	3,217.56
昆明制药集团医药商业有限公司	8,000	38,638.41	9,154.51	435.62
昆明制药集团金泰得三七产业股份有限公司	3,520	18,483.75	5,739.42	766.92
西双版纳版纳药业有限责任公司	2,000	5,295.93	3,821.45	136.97
昆明制药集团国际医药发展有限公司	1,000	1000.20	1000	-
云南公司生活服务有限公司	105	1,626.16	672.96	73.91

4、非募集资金项目情况

单位：万元 币种：人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额
高技术针剂示范项目	25,798.41	正在实施	2,829.12	2,829.12
中药现代化基地建设项目	33,011.26	正在实施	3,214.11	3,214.11
植化三车间植物药改造	654.78	正在实施	306.25	306.25
制造锅炉房改造项目	911.30	正在实施	83.12	781.61
天然植物原料药创新基地项目	11,474.1	正在实施	2,272.27	2,272.27
合计	71,849.85	/	8704.87	9403.36

①）公司于2012年6月13日召开的六届三十二次董事会审议通过关于建设高技术针剂示范项目的预案。该项目年产注射用血塞通冻干粉针7000万只，预计投资25，798.41万元。该议案已经2012年6月29日公司2012年第一次临时股东大会审议通过；公司于2012年11月1日召开的七届二次董事会审议通过了将募投项目"国际化制剂项目"变更为"高技术针剂示范项目"的预案和关于公司公开增发股票募集资金用途的预案，其中包含昆明中药厂中药现代化基地建设项目；并于2012年11月1日同期召开的七届一次监事会审议通过了募投项目变更的预案和公司公开增发股票募集资金用途的议案；公司于2012年11月20日召开的2012年第五次临时股东大会上审议通过该募投项目的变更和公司公开增发股票募集资金用途的议案。目前项目正在实施中。

②）公司于2011年10月14日召开的六届二十三次董事会审议通过了关于原料药分厂植化三车间植物药生产线改造的议案。改造费用预计为442.13万元。目前该项目正在实施。

③）公司2010年1月19日六届二次董事会审议通过关于制造中心建设燃汽（油）锅炉项目的议案，预计投资911.3万元，工期180天。截止2011年12月31日，项目仍在实施中。

④）2012年11月1日公司七届一次董事会审议通过关于建设天然植物原料药基地的预案，该议案已经2012年11月20日公司2012年第五次临时股东大会审议通过在呈贡七甸工业园区投资建设公司天然植物原料药创新基地，总投资为11，474.10万元。

董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一)行业竞争格局和发展趋势

随着人民生活水平的提高和对医疗保健需求的不断增长，我国医药工业一直保持了较快的发展速度。2012年医药产业实现主营业务收入17，950亿元，同比增长20.1%；利润总额1，833亿元，同比增长20.4%，继续维持较高水平。其中，中药饮片、化学药品制剂增速较快，分别为27.5%和25.3%；化学原料药、中成药、生物生化药品增速稍低，分别为15.9%、16.9%和14.3%。2012年医药产业销售收入利润率约10.2%，与上年同期基本持平，除化学药品原药、中药饮片等初级产品销售利润率较低外，其余子行业销售收入利润率均高于产业平均水平。 （数据来源：国家发改委网站）

从"十二五"发展的走势来看，受到经济结构转变、产业结构调整进程加快、人口老龄化加速、医改逐步深化、政府鼓励医药工业发展方式转变等因素支撑，我国医药工业将逐步实现由大到强的转变。在未来，基本药物目录将扩容，基药市场再次放大，独家品种和紧缺品种实行统一定价和定点生产，独家品种成为最大的受益者。随着基药招标平台的机制不断创新，药品招标需要同时兼顾质量和价格，新版GMP加速产业升级，部分企业可能面临被淘汰。严格药品委托生产资质审查和审批，实行药品招标采购优惠政策、区别定价、国际认证的生产线可直接通过新版认证等一系列措施将推进行业整合，药品生产企业向优势企业集中。医保目录将继续调整，药品降价将一直是医药生产企业最大的经营风险。

(二)公司发展战略

昆明制药在未来五年定位在：成为以植物药为主，兼做化学药的国际化企业，并择机进入生物制药。

1、公司以植物药产品为核心竞争力。公司多年来依托地方的植物药资源优势，坚持走高新技术产业化道路，研发、生产销售三七为原料的三七总皂苷系列药品、天麻素系列药品。从2009年开始逐年优化销售组织架构和营销策略，使公司的市场营销能力得到逐年提升。

2、研发是公司创新能力的重要组成部分。以植物药为主，重视中药注射剂的研究开发重视特色原料药的研究开发，并逐步克服以往在化学药研发方面的不足，加强化学药研发。 同时，为跟上时代发展和变化，公司也在改变研发模式，加强自主研发，同时采用新的、适合公司快速发展的研发模式。如合作、合约、采购等多种形式。

3、公司在现有国际营销渠道和网络基础上将逐步加强工艺技术再创新、国际标准质量体系建设、国际注册、国际市场营销等方面的能力提升，在促进扩大（抗疟药）蒿甲醚制剂在国际市场份额的同时，利用企业的国际化能力带动其他医药制剂进入国际市场。

(三)经营计划

2013年公司计划主营业务收入和利润总额同比增长20%以上，为此公司主要在营销的精细化管理、海外市场开拓、开源节流及加强人力资源建设等方面采取措施。

1、继续推行大产品战略，加强对大产品战略的资源倾斜和政策支持。以ERP系统深入营销的精细化管理，加强对第三终端的管控，加强对空白市场的开拓，以优质足量原料供应保证大产品销售计划达成，从而拉动其他产品的销售提升。继续精细化代理商管理，完善销售政策，最大限度调动代理商积极性。

2、以工艺技术提升和加快国际标准质量体系为基础，积极参与国家的援外项目，推动公司产品在海外市场的影响力和占有率，从而带动原料和非青蒿素类产品在海外市场的注册和销售进度。

3、以国家相关政策为指导，积极推进公开增发项目的进程，保证公司中药现代化提产扩能项目、高技术针剂示范项目等四个募投项目的顺利开展，为公司产能提升和技术质量提升，保证市场供应奠定坚实基础。

4、进一步实施多层次的人才培养计划。按层级对公司高级、中级及基层员工制定不同的培养计划，通过内培外引的方式，引进外部优秀人才，培养公司内部优秀人才逐步成长，建立完善的人才梯队，以满足公司快速发展需要。

(四)因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

2013年公司将通过统筹资金调度，优化资产结构，充分利用各种金融工具降低资金使用成本；同时严格控制公司各项费用支出，加快资金周转速度，合理安排资金使用计划，支持公司的健康快速发展。

经初步预算，公司维持日常业务及完成在减工程投资项目所需资金约为5亿元，公司将通过日常生产经营收入、债务融资及募集资金相结合的方式解决。

公司已于2012年12月20日召开2012年第五次临时股东大会，审议通过《关于公开增发人民币普通股（A股）股票方案的议案》，计划公开发行股票不超过6，800万股，募集资金总额为7亿元。2012年12月底已上报中国证监会审批。

(五)可能面对的风险

1、原材料价格波动风险

公司的主导品种为三七总皂苷类产品，其原料均为从三七中提取获得。由于三七独特明显的功效，不断被拓展用途，保健、医疗用量持续上升，尤其是我国进入心脑血管疾病高发期，相关研发产品层出不穷，且需求量巨大，目前用量仍处于上升趋势。 因为天气等原因（干旱、霜冻），市场需求不断被扩大，导致价格连年攀升并居高不下，由于国家医改政策的约束，三七药品价格只跌不涨，三七原料供应又只涨不跌，市场维护十分艰难，使得许多以三七为主要原料的本来利润空间极低的药品不得不减产甚至停产。一直以来，公司通过工艺优化、规模化生产等措施，降低生产成本、提升原料提取率，提高劳动生产率以此消化了部分成本压力，同时，公司也在逐步参与到三七的原材料种植环节，从源头上控制产品的质量、用量和价格，但三七价格的上涨趋势如果不能通过国家有效的调控手段进行控制的话，也将对公司的生产经营造成较大影响。

2、政策风险

①）药品降价风险

自1998年以来，国家发改委累计已27次降低了药品最高零售价，药品降价有利于降低患者经济负担，受到了社会的广泛关注和欢迎。

但作为生产企业来说，不断降低的药品价格，以及不断上升的原材料价格、能源价格和人力成本，正在逐步蚕食企业的利润空间，虽然公司采取了多种措施降低成本，但利润空间的不断压缩也提升了企业的经营风险。

②）非独家品种面临基层医卫机构采购无定价权的困境。

2010年12月9日，国务院办公厅发布《建立和规范政府办基层医疗卫生机构基本药物采购机制的指导意见》。意见中规定：只有有独家品种的中药企业拥有定价权优势，因此基本药物中药独家品种企业和现代中药企业都将拥有定价优势。因此，公司除独家品种以外，其他品种在政府办基层医疗卫生机构基本药物采购中的议价权利范围大大减少，同时议价能力也大大降低。 公司大部分产品均为中成药制剂，且非独家品种，在大部分原材料价格不断上涨的局势下，一部分品种将会由于难以承受较低的采购价格，盈利空间变小，甚至亏损。

③）环保政策不断严格的风险。

公司的三大品种主要原料来源均为自己加工生产，作为医药原料的生产过程会产生废气、废液及废渣等污染物。公司一直以来均严格遵照国家的相关环保政策法规实行达标排放，并根据省市环保部门的要求进行实时监控。

但随着公司的不断发展，产能不断提升，则生产废弃物的增加不可避免，但受限的排污指标对公司的持续发展提出了严峻的考验。为应对国家